

Halbjahresbericht 2021

EuroPlus 50

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

1. Oktober 2020 bis 31. März 2021

ISIN: (A) AT0000802418
(T) AT0000802400
(T) AT0000A294B9
(A) AT0000A2D8R6

Kapitalanlagegesellschaft
SPARKASSE 
Oberösterreich

Fonds der Sparkasse Oberösterreich Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Publikumsfonds

Anleihefonds

BarReserve	der Anleihefonds mit kurzer Laufzeit
AustroRent	der Anleihefonds „made in Austria“
AustroMündelRent	der mündelsichere Anleihefonds
ClassicBond	der Euro-Staatsanleihefonds
InterBond	der Internationale Anleihefonds
s EthikBond	der internationale Ethik-Anleihefonds
GermanRent	der Anleihefonds deutscher Emittenten
DollarReserve	der Dollar-Anleihefonds
BusinessBond	der internationale Unternehmensanleihefonds
s Reserve	der Anleihefonds mit kurzer Laufzeitenstruktur

Mischfonds

s RegionenFonds	der gemischte Fonds in stabilen Wirtschaftsräumen
s EthikMix	der internationale Ethik-Mischfonds

Aktienfonds

EuroPlus 50	der europäische Aktienfonds
InterStock	der internationale Aktienfonds
s EthikAktien	der internationale Ethik-Aktienfonds
ViennaStock	der österreichische Aktienfonds
s Generation	der internationale Aktienfonds, erneuerbare Energien und Wasser
Money&Co Equity	der internationale Aktienfonds
s Top AktienWelt	der internationale Aktienfonds mit Dividendenstärke

Strategiefonds

Bond s Best-Invest	der Strategiefonds in internationale Anleihen
Master s Best-Invest A	der Strategiefonds mit stabilem Ertragsprofil
Master s Best-Invest B	der Strategiefonds mit ausgewogenem Ertragsprofil
Master s Best-Invest C	der Strategiefonds mit dynamischem Ertragsprofil
Aktiva s Best-Invest	der Strategiefonds für betriebliche Vorsorge
Equity s Best-Invest	der Strategiefonds in internationale Aktien
s Future Trend	der Strategiefonds in internationale Themen und Branchen
s Emerging	der Strategiefonds in Emerging Markets
Money&Co Best Of	der Strategiefonds in internationale Aktien
s Economic	der Anleihe-Strategiefonds mit Konjunkturzyklus-Modell

Wertsicherungsfonds

s Protect Strategie	der Strategiefonds mit innovativem Wertsicherungskonzept
----------------------------	--

Inhaltsverzeichnis

Fonds der Sparkasse Oberösterreich Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.....	2
Allgemeine Fondsdaten	5
Fondscharakteristik	5
Anlagegrundsatz	6
Anlagepolitik.....	6
Entwicklung des Fonds	7
Informationsangaben gemäß Artikel 13 der Verordnung (EU) 2015/2365 (SFT-R)	7
Entwicklung der internationalen Kapitalmärkte	8
Zusammensetzung des Fondsvermögens.....	9
Vermögensaufstellung zum 31. März 2021	10
Gesellschafter und Organe der Sparkasse Oberösterreich Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.	13

Quellen:

Sparkasse Oberösterreich Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. – eigene Berechnungen
OeKB – Profitline der Österreichischen Kontrollbank AG

Performance:

Bitte beachten Sie, dass die Performanceergebnisse aus der Vergangenheit keine Rückschlüsse auf die Zukunft zulassen.

Prospekthinweis:

Mitteilung über Fonds der Sparkasse Oberösterreich Kapitalanlagegesellschaft: Wir weisen darauf hin, dass Prospekte und die Wesentlichen Anlegerinformationen (KID) gemäß InvFG, die Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG (§ 21 Dokumente) für die von uns verwalteten Investmentfonds entsprechend den Bestimmungen des InvFG und AIFMG erstellt, auf unserer Homepage (www.s-fonds.at) veröffentlicht worden sind, wichtige Risikohinweise enthalten und alleinige Verkaufsumlage darstellen. Prospekte, Wesentlichen Anlegerinformationen (KID) und Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG (§ 21 Dokumente) stehen - jeweils in der geltenden Fassung in deutscher Sprache - dem interessierten Anleger kostenlos bei der Sparkasse Oberösterreich Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. sowie bei der Allgemeinen Sparkasse Oberösterreich Bank AG zur Verfügung und sind auch auf www.s-fonds.at abrufbar.

Das Nettovermögen des Fonds kann aufgrund der Zusammensetzung seines Portfolios eine erhöhte Volatilität aufweisen. Die im Kundeninformationsdokument (Wesentliche Anlegerinformation, KID) angegebene SRRI-Kennzahl gemäß Risiko- und Ertragsprofil spiegelt dies mittels einer Kennzahl wider. Je höher diese Zahl ist, desto volatiler ist der gegenständliche Fonds, dh.: die Anteilswerte können auch innerhalb kurzer Zeiträume großen Schwankungen nach oben und unten ausgesetzt sein.

Diese Unterlage dient als zusätzliche Information für unsere Anleger und basiert auf dem Wissensstand der mit der Erstellung betrauten Personen zum Redaktionsschluss. Unsere Analysen und Schlussfolgerungen sind genereller Natur und berücksichtigen nicht die individuellen Bedürfnisse unserer Anleger hinsichtlich Ertrag, steuerlicher Situation oder Risikobereitschaft. Wertpapierfonds können je nach Marktlage sowohl steigen als auch fallen. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu.

Liebe Anlegerin, lieber Anleger,

wir, die **Sparkasse Oberösterreich Kapitalanlagegesellschaft m. b. H.** danken Ihnen für das Vertrauen, das Sie uns entgegenbringen. Wir erlauben uns, Ihnen nachstehend den Halbjahresbericht des **EuroPlus 50** – Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz (InvFG) 2011 idgF – für das Halbjahr **1. Oktober 2020 bis 31. März 2021** vorzulegen.

Wir bieten Fonds für private und institutionelle Anleger. Dadurch können wir Ihnen die Möglichkeit anbieten, an den Entwicklungen der Märkte teilzunehmen. Detailinformationen erhalten Sie von Ihrem Betreuer bei der Sparkasse Oberösterreich.

In diesem Halbjahresbericht können Sie sich ein Bild von unserer Anlagepolitik und der Situation Ihres Fonds verschaffen. Zudem erhalten Sie Informationen über die Entwicklung der Kapitalmärkte in Bezug auf Ihre Anlage.

Sollten Sie weitergehende Auskünfte zu Ihrem Fonds benötigen, sprechen Sie bitte mit Ihrem Betreuer bei der Sparkasse Oberösterreich. Tagesaktuelle Informationen zu Fondsspreisen finden Sie im Internet unter www.s-fonds.at.

**Sparkasse Oberösterreich
Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.**



Walter Lenczuk



Mag. Klaus Auer

Allgemeine Fondsdaten

Tranche	Auflagedatum	ISIN
ISIN ausschüttend	04.05.1998	AT0000802418
ISIN thesaurierend	04.05.1998	AT0000802400
ISIN ausschüttend DV	02.10.2019	AT0000A294B9
ISIN ausschüttend IT01	06.04.2020	AT0000A2D8R6

Fondscharakteristik

Fondswährung:	EUR
Rechnungsjahr:	01.10. – 30.09.
Ausschüttungs-/ Auszahlungs-/ Wieder-veranlagungstag:	01.12.
Verwaltungsgebühr:	bis zu 1,2 % p.a.*
Berechnungsmethode des Gesamtrisikos:	Commitment-Ansatz (laut 4. Derivate-Risikoberechnungs- und Meldeverordnung; 3. Hauptstück)
Fondstyp:	Publikumsfonds
Depotbank/Verwahrstelle:	Allgemeine Sparkasse Oberösterreich Bank AG Promenade 11-13 4020 Linz
Kapitalanlagegesellschaft:	Sparkasse Oberösterreich Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. Promenade 11 – 13, 4020 Linz www.s-fonds.at Firmenbuchnummer: FN87231g
Fondsmanagement:	Sparkasse OÖ KAG
Abschlussprüfer:	KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft Kudlichstraße 41, 4020 Linz
Steuerliche Behandlung im Privatvermögen:	endbesteuert

*Die im Fonds tatsächlich verrechnete Verwaltungsgebühr (siehe Angabe im Rechenschaftsbericht unter Ertragsrechnung/Entwicklung des Fondsvermögens) kann sich durch allfällige Vergütungen reduzieren.

Anlagegrundsatz

EuroPlus 50 ist ein auf Euro lautender Aktienfonds, der überwiegend in Aktien und aktiengleichwertige Wertpapiere der Teilnehmerländer an der europäischen Wirtschafts- und Währungsunion veranlagt. Damit ist eine Partizipation an den wichtigsten und größten Euro-Aktienmärkten dieser Länder gesichert.

Das Nettovermögen des Fonds kann aufgrund der Zusammensetzung seines Portfolios eine erhöhte Volatilität aufweisen. Die im Kundeninformationsdokument (Wesentliche Anlegerinformation, KID) angegebene SRRI-Kennzahl gemäß Risiko- und Ertragsprofil spiegelt dies mittels einer Kennzahl wider. Je höher diese Zahl ist, desto volatiler ist der gegenständliche Fonds, d.h.: die Anteilswerte können auch innerhalb kurzer Zeiträume großen Schwankungen nach oben und unten ausgesetzt sein.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht durch eine Benchmark eingeschränkt.

Anlagepolitik

Der Fonds EuroPlus 50 konnte im abgelaufenen Fonds-Halbjahr eine sehr gute Kursentwicklung verzeichnen. Die Initialzündung für den eingeschlagenen Aufwärtstrend erfolgte Anfang November. Zum einen gewann der demokratische Kandidat Joe Biden die US-Präsidentenwahl, zum anderen wurden die ersten Corona-Impfstoffe als hochwirksam gegen das Coronavirus präsentiert. Die Hoffnung auf eine Lockerung und Wiederöffnung der Wirtschaft trieb die Aktienmärkte global an.

Nach über einem Jahr Covid-19 kristallisiert sich neben China die USA als Vorreiter bei der raschen Bewältigung der Pandemie heraus. Die Eurozone bleibt aufgrund ungeschickter Verhandlungen bei der Impfstoffbeschaffung vorerst auf der Strecke und wird, erst mit mehrmonatiger Verspätung zu den restlichen entwickelten Volkswirtschaften, die Pandemie hinter sich lassen können. Der stärker werdende US-Dollar und die steilere Zinskurve in den USA deuten eine starke Erholung im Land der unbegrenzten Möglichkeiten an. Im Gegensatz dazu verbleiben die langfristigen Zinsen in der Eurozone weiter auf niedrigstem Niveau.

Aufgrund der überdurchschnittlich zyklischen Ausrichtung der europäischen Börsen verzeichnen jedoch auch hier beheimatete Unternehmen starke Kursgewinne. Schließlich sorgen die starke internationale Ausrichtung und Vernetzung der Betriebe für eine bedeutende Partizipation am globalen Aufschwung. Die Konsumzurückhaltung der Haushalte und die damit einhergehende coronabedingte hohe Sparquote sollte sich parallel zur Rücknahme von Lockdown-Maßnahmen auflösen und ein nachhaltiges Bedürfnis nach Gütern und Dienstleistungen in den kommenden Quartalen auslösen. Innerhalb des Fonds EuroPlus 50 verzeichneten dementsprechend konjunktursensitivere Titel eine überdurchschnittliche Entwicklung, wie z.B. Volkswagen, LVMH, Total und Siemens. Der Halbleiter-Zulieferer ASML Holding profitierte aufgrund der massiven und anhaltenden Nachfrage nach Computerchips.

Fondsmanagement
Sparkasse OÖ KAG

Entwicklung des Fonds

Fondsdaten in EUR	per 30.09.2020	per 31.03.2021
Fondsvermögen gesamt	40.214.959,70	45.157.829,16
Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	66,67	74,63
Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	89,18	100,97
Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil DV	88,48	100,53
Errechneter Wert je IT01 Ausschüttungsanteil	11.577,92	13.133,77
Umlaufende Anteile		
Ausschüttungsanteile	104.150,399	101.955,037
Thesaurierungsanteile	347.507,348	345.738,285
Thesaurierungsanteile DV	1.026,347	1.031,101
IT01 Ausschüttungsanteile	189,000	193,000
Wertveränderung für das erste Halbjahr je Ausschüttungsanteil		13,23%
Wertveränderung für das erste Halbjahr je Thesaurierungsanteil		13,22%
Wertveränderung für das erste Halbjahr je Ausschüttungsanteil IT01		13,44%
Wertveränderung für das erste Halbjahr je Thesaurierungsanteil DV		13,62%

Informationsangaben gemäß Artikel 13 der Verordnung (EU) 2015/2365 (SFT-R)

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 wurden im Berichtszeitraum nicht eingesetzt.

Entwicklung der internationalen Kapitalmärkte

Veränderung: 01.10.2020 bis 31.03.2021

Entwicklung der internationalen Anleihemärkte in EUR

USA	-5,07 %	Spanien	-0,80 %
Japan	-4,99 %	Portugal	0,24 %
UK	-0,08 %	Schweden	0,02 %
Euroland	-1,26 %	Norwegen	5,67 %
Deutschland	-2,18 %	Polen	-3,54 %
Frankreich	-2,55 %	Südafrika	18,24 %
Italien	1,53 %	Neuseeland	-2,37 %
Niederlande	-2,43 %	Australien	1,39 %
Österreich	-3,44 %	Kanada	0,82 %

International anerkannte Indizes bilden den Anleihemarkt der jeweiligen Region ab und umfassen internationale Staatsanleihen mit einer Laufzeit von über einem Jahr.

Global Treasury Index	-2,61 %	Emerging Markets	0,27 %
Europäischer Unternehmensanleihe-Index	1,15 %	Amerikanischer Unternehmensanleihe-Index	-2,00 %

Entwicklung der Indices an den internationalen Aktienmärkten in EUR

USA / Dow Jones	18,52 %	Italien / MIB Index	29,31 %
S&P 500 Index	17,47 %	Spanien / IBEX 35	27,48 %
Nasdaq Composite	16,91 %	Frankreich / CAC 40	25,77 %
Japan / NIKKEI 225	20,05 %	Niederlande / AEX	27,12 %
UK / FTSE 100	22,17 %	Österreich / ATX	50,01 %
DAX Index	17,89 %	Kanada / TSX Composite Index	22,13 %
EURO Stoxx 50 € PR	22,70 %	Schweiz / SMI	5,18 %
Weltaktienindex Morgan St.	18,10 %	Emerging Markets Index M. S.	21,31 %

Devisenveränderung im Vergleich zum Euro

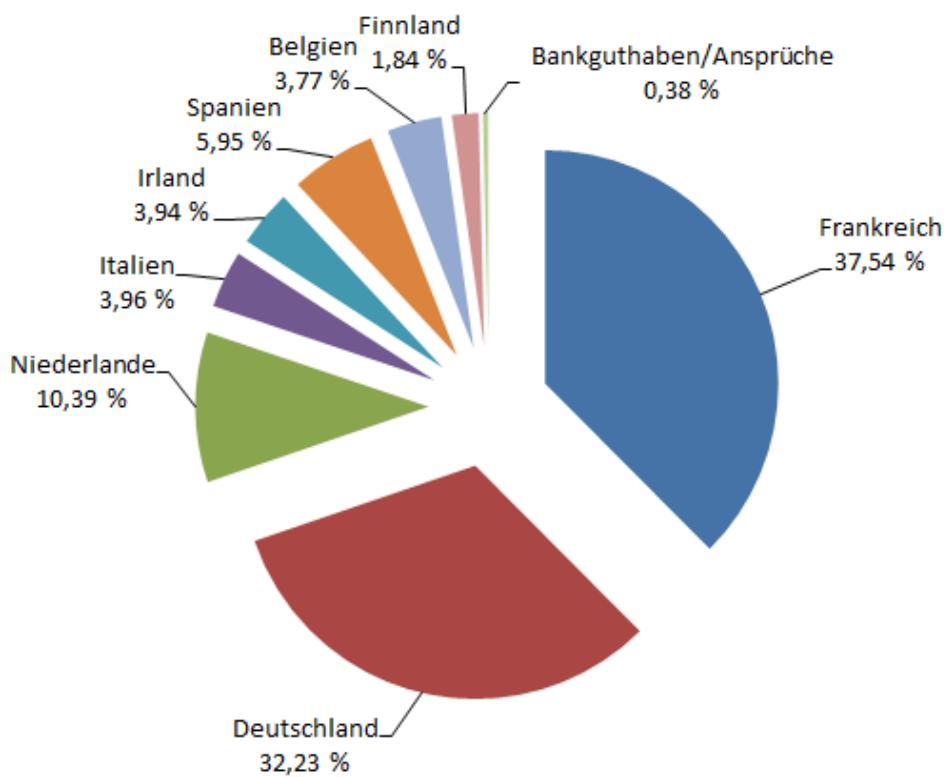
US Dollar	0,15 %	Ungarische Forint	-0,91 %
Japanischer Yen	-4,54 %	Polnische Zloty	-3,25 %
Pfund Sterling	7,08 %	Tschechische Krone	2,78 %
Schweizer Franken	-2,47 %	Kanadischer Dollar	5,95 %
Norwegische Krone	8,95 %	Australischer Dollar	5,91 %
Dänische Krone	0,06 %	Neuseeland Dollar	5,42 %
Schwedische Krone	2,26 %	Südafrikanischer Rand	12,58 %

Gold/Unze in USD	-10,40 %	Ölpreis / Brent in USD	55,24 %
------------------	----------	------------------------	---------

Zusammensetzung des Fondsvermögens

	30. September 2020		31. März 2021	
	Mio. EUR	%	Mio. EUR	%
Aktien				
Frankreich	19,64	41,96	16,96	37,54
Deutschland	10,08	21,52	14,55	32,23
Niederlande	6,66	14,24	4,69	10,39
Italien	1,75	3,75	1,79	3,96
Irland	0,91	1,95	1,78	3,94
Spanien	0,94	2,00	2,69	5,95
Belgien	3,80	8,13	1,70	3,77
Finnland	1,73	3,70	0,83	1,84
Österreich	1,02	2,19	--	--
Wertpapiere	46,53	99,44	44,99	99,62
Bankguthaben/Ansprüche	0,26	0,56	0,17	0,38
Fondsvermögen	46,79	100,00	45,16	100,00

Geringfügige Abweichungen sind aufgrund von Rundungsdifferenzen möglich.



Vermögensaufstellung zum 31. März 2021

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Aktien auf Euro lautend								
Emissionsland Belgien								
COFINIMMO	BE0003593044		500	500	6.700	124,200	832.140,00	1,84
						Summe Emissionsland Belgien	832.140,00	1,84
Emissionsland Deutschland								
ADIDAS AG NA O.N.	DE000A1EWW00		2.950	0	2.950	266,200	785.290,00	1,74
ALLIANZ SE NA O.N.	DE0008404005		400	700	4.100	217,050	889.905,00	1,97
BAYER AG NA O.N.	DE000BAY0017		5.200	1.600	16.500	53,960	890.340,00	1,97
DAIMLER AG NA O.N.	DE0007100000		12.300	0	12.300	76,010	934.923,00	2,07
DEUTSCHE BOERSE NA O.N.	DE0005810055		6.300	0	6.300	141,700	892.710,00	1,98
DEUTSCHE POST AG NA O.N.	DE0005552004		0	4.700	19.000	46,720	887.680,00	1,97
DT.TELEKOM AG NA	DE0005557508		3.300	4.200	52.600	17,170	903.142,00	2,00
HANNOVER RUECK SE NA O.N.	DE0008402215		6.000	250	5.750	155,800	895.850,00	1,98
INFINEON TECH.AG NA O.N.	DE0006231004		25.800	0	25.800	36,155	932.799,00	2,07
MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N.	DE0008430026		230	380	3.320	262,600	871.832,00	1,93
SAP SE O.N.	DE0007164600		2.500	0	8.500	104,420	887.570,00	1,97
SIEMENS AG NA O.N.	DE0007236101		0	900	6.500	140,000	910.000,00	2,02
SYMRISE AG INH. O.N.	DE000SYM9999		2.100	900	8.800	103,400	909.920,00	2,01
TEAMVIEWER AG INH O.N.	DE000A2YN900		3.400	0	20.700	36,430	754.101,00	1,67
VOLKSWAGEN AG VZO O.N.	DE0007664039		0	500	5.300	238,600	1.264.580,00	2,80
						Summe Emissionsland Deutschland	13.610.642,00	30,14
Emissionsland Frankreich								
WORLDSLNE S.A. EO,-,68	FR0011981968		11.550	0	11.550	71,440	825.132,00	1,83
						Summe Emissionsland Frankreich	825.132,00	1,83
Emissionsland Irland								
CRH PLC EO,-,32	IE0001827041		24.500	2.900	21.600	39,970	863.352,00	1,91
LINDE PLC EO 0,001	IE00BZ12WP82		150	0	3.950	238,900	943.655,00	2,09
						Summe Emissionsland Irland	1.807.007,00	4,00
Emissionsland Italien								
SNAM S.P.A.	IT0003153415		0	0	178.000	4,728	841.584,00	1,86
						Summe Emissionsland Italien	841.584,00	1,86
Emissionsland Spanien								
CELLNEX TELECOM SA EO,-,25	ES0105066007		19.700	0	19.700	49,100	967.270,00	2,14
						Summe Emissionsland Spanien	967.270,00	2,14
						Summe Aktien auf Euro lautend	18.883.775,00	41,82
						Summe Amtlich gehandelte Wertpapiere	18.883.775,00	41,82
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere								
Aktien auf Euro lautend								
Emissionsland Belgien								
GBL SA	BE0003797140		0	1.000	9.850	88,260	869.361,00	1,93
						Summe Emissionsland Belgien	869.361,00	1,93
Emissionsland Finnland								
SAMPO PLC A	FI0009003305		0	3.000	21.600	38,470	830.952,00	1,84
						Summe Emissionsland Finnland	830.952,00	1,84

Emissionsland Frankreich

AIR LIQUIDE INH. EO 5,50	FR0000120073	650	0	6.600	139,300	919.380,00	2,04
CAPGEMINI SE INH. EO 8	FR0000125338	0	1.700	6.100	145,100	885.110,00	1,96
DASSAULT SYSE INH. EO 0,5	FR0000130650	5.000	0	5.000	182,400	912.000,00	2,02
ENGIE S.A. INH. EO 1	FR010208488	72.200	0	72.200	12,105	873.981,00	1,94
ESSILORLUXO. INH. EO -18	FR0000121667	0	750	6.200	138,850	860.870,00	1,91
LEGRAND S.A. INH. EO 4	FR0010307819	0	400	11.200	79,320	888.384,00	1,97
LVMH EO 0,3	FR0000121014	0	200	1.800	568,100	1.022.580,00	2,26
ORANGE INH. EO 4	FR0000133308	85.000	0	85.000	10,505	892.925,00	1,98
OREAL ('L') INH. EO 0,2	FR0000120321	0	150	2.650	326,800	866.020,00	1,92
ORPEA ACT.NOM. EO 1,25	FR0000184798	300	0	8.400	98,800	829.920,00	1,84
PERNOD-RICARD O.N.	FR0000120693	150	600	5.450	160,050	872.272,50	1,93
RUBIS INH. NOUV. EO 1,25	FR0013269123	5.000	1.700	23.500	40,400	949.400,00	2,10
SANOFI SA INHABER EO 2	FR0000120578	2.100	0	10.800	84,250	909.900,00	2,01
SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4	FR0000121972	0	1.200	7.000	130,250	911.750,00	2,02
TELEPERFORMANCE INH. EO 2,5	FR0000051807	0	600	2.900	310,800	901.320,00	2,00
TOTAL S.E. EO 2,50	FR0000120271	4.000	3.900	24.000	39,775	954.600,00	2,11
VINCI S.A. INH. EO 2,50	FR0000125486	950	1.200	9.600	87,360	838.656,00	1,86
VIVENDI S.A. INH. EO 5,5	FR0000127771	0	4.700	30.000	28,000	840.000,00	1,86
					Summe Emissionsland Frankreich	16.129.068,50	35,72

Emissionsland Irland

KERRY GRP PLC A EO-125	IE0004906560	1.500	400	8.600	106,700	917.620,00	2,03
					Summe Emissionsland Irland	917.620,00	2,03

Emissionsland Luxemburg

ARCELORMITTAL S.A. NOUV.	LU1598757687	38.700	0	38.700	24,630	953.181,00	2,11
					Summe Emissionsland Luxemburg	953.181,00	2,11

Emissionsland Niederlande

AHOLD DELHAIZE,KON.EO-0,01	NL0011794037	0	1.100	31.100	23,750	738.625,00	1,64
ASML HOLDING EO -,09	NL0010273215	0	150	2.350	517,000	1.214.950,00	2,69
FERRARI N.V.	NL0011585146	500	500	5.300	178,350	945.255,00	2,09
KONINKL. PHILIPS EO -,20	NL0000009538	0	485	18.300	48,675	890.752,50	1,97
KONINKLIJKE DSM EO 1,50	NL0000009827	820	900	6.200	144,300	894.660,00	1,98
					Summe Emissionsland Niederlande	4.684.242,50	10,37

Emissionsland Spanien

IBERDROLA INH. EO -,75	ES0144580Y14	11.000	4.000	82.000	10,985	900.770,00	1,99
INDITEX INH. EO 0,03	ES0148396007	0	6.400	29.100	28,100	817.710,00	1,81
					Summe Emissionsland Spanien	1.718.480,00	3,81
					Summe Aktien auf Euro lautend	26.102.905,00	57,80
					Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere	26.102.905,00	57,80

Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere					44.986.680,00	99,62
Bankguthaben					155.309,11	0,34
Dividendenansprüche					15.840,00	0,04
Zinsenansprüche					0,05	0,00
Fondsvermögen					45.157.829,16	100,00

Hinweis an die Anleger:

Die Bewertung von Vermögenswerten in illiquiden Märkten kann von ihren tatsächlichen Veräußerungspreisen abweichen.

Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000802418		Stück	101.955,037
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000802418		EUR	74,63
Umlaufende IT-Anteile	AT0000A2D8R6		Stück	193,000
Anteilswert IT-Anteile	AT0000A2D8R6		EUR	13.133,77
Umlaufende DV-Anteile	AT0000A294B9		Stück	1.031,101
Anteilswert DV-Anteile	AT0000A294B9		EUR	100,53
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000802400		Stück	345.738,285
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000802400		EUR	100,97

Während des Berichtszeitraums wurde fortlaufend mehr als 50 % in Aktien (Kapitalbeteiligungen gem. § 2 Absatz 8 InvStG Deutschland) investiert.

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind

Wertpapier-Bezeichnung	Kennnummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
			Stück/Nominales (Nom. in 1.000, ger.)	

Amtlich gehandelte Wertpapiere

Aktien auf Euro lautend

Emissionsland Deutschland

ALSTRIA OFFICE REIT-AG	DE000A0LD2U1	3.000	67.800
CANCOM SE O.N.	DE0005419105	2.200	19.100
FRESENIUS SE O.N. ST	DE0005785604	4.350	23.000
SIEMENS ENERGY AG NA O.N.	DE000ENERGY0	0	3.700

Emissionsland Niederlande

AIRBUS	NL0000235190	0	12.100
UNILEVER NAM. EO -,16	NL0000388619	14.800	14.800

Emissionsland Österreich

OMV AG	AT0000743059	0	27.200
--------	--------------	---	--------

Emissionsland Spanien

FERROVIAL S.A. INH. EO-,20	ES0118900010	0	34.500
IBERDROLA INH. -ANR-	ES06445809L2	71.000	71.000

In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere

Aktien auf Euro lautend

Emissionsland Frankreich

DANONE S.A. EO -,25	FR0000120644	0	13.600
SCOR SE EO 7,8769723	FR0010411983	0	32.700

Emissionsland Niederlande

EURONEXT N.V. WI EO 1,60	NL0006294274	0	8.800
PROSUS NV EO -,05	NL0013654783	0	9.700
WOLTERS KLUWER NAM. EO-12	NL0000395903	0	11.600

Emissionsland Spanien

RED ELECTRICA CORP. EO -,50	ES0173093024	0	48.400
-----------------------------	--------------	---	--------

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien auf Euro lautend

Emissionsland Italien

SNAM S.P.A.-ANR-	IT0005436909	178.000	178.000
------------------	--------------	---------	---------

Emissionsland Spanien

IBERDROLA INH.	ES0144583236	1.014	1.014
----------------	--------------	-------	-------

Gesellschafter und Organe der Sparkasse Oberösterreich Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Verwaltungsgesellschaft:	Sparkasse Oberösterreich Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. Promenade 11 – 13 4020 Linz www.s-fonds.at Firmenbuchnummer: FN87231g
Geschäftsführung:	Walter Lenczuk Mag. Klaus Auer
Prokuristen:	Mag. Wolfgang Floimayr Klaus Frühwirth, MBA
Stammkapital:	727.000,- Euro
Gesellschafter:	Allgemeine Sparkasse Oberösterreich Bank AG Promenade 11-13 4020 Linz Erste Asset Management GmbH Am Belvedere 1 1100 Wien Oberösterreichische Versicherung Aktiengesellschaft Gruberstraße 32 4020 Linz
Aufsichtsrat:	Mag. Christian Stöbich, Vorsitzender (Linz) Mag. Manfred Stadlinger (Linz), Vors. Stv. Mag. Elisabeth Huber (Linz) Dr. Franz Gschiegl (Wien) Mag. Thomas Pointner (Linz) Mag. Dr. Thomas Schweiger (Linz)
Staatskommissäre:	Mag. Benedikt Gamillscheg Ministerialrat Dr. Franz Rabitsch
Depotbank/Verwahrstelle:	Allgemeine Sparkasse Oberösterreich Bank AG Promenade 11-13 4020 Linz
Abschlussprüfer:	KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft Kudlichstraße 41 4020 Linz